

Raport dzienny

28 lipca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 963	↓ -0,18%	5,2%	23,1%	1228/339
WIG30	3 824	↓ -0,19%	4,5%	27,0%	1294/357
mWIG40	8 101	↓ -0,08%	2,4%	31,3%	132/36
sWIG80	29 467	↑ 0,28%	2,3%	20,5%	37/10
WIG	108 553	↓ -0,13%	4,7%	29,7%	1411/390
WIGBANKI	17 831	↑ 0,32%	10,7%	35,4%	396/109

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 389	↑ 0,40%	3,49%	15,55%	17,03%
NASDAQ	21 108	↑ 0,24%	4,12%	21,55%	21,61%
DAX	24 218	↓ -0,32%	0,77%	8,74%	31,49%
NIKKEI 225	41 077	↓ -0,91%	2,31%	14,61%	9,05%
HANG SENG	25 495	↑ 0,42%	4,99%	16,04%	49,79%
BOVESPA	133 524	↓ -0,21%	-2,44%	-1,10%	4,73%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 769,5	↓ -1,09%	0,6%	4,2%	7,1%
Ropa (USD/bbl)	68,8	↑ 0,53%	3,0%	7,5%	-9,5%
Srebro (USD/OZ)	38,3	↑ 0,31%	6,3%	15,6%	38,7%
Złoto (USD/OZ)	3 342,6	↑ 0,16%	2,1%	0,2%	40,0%

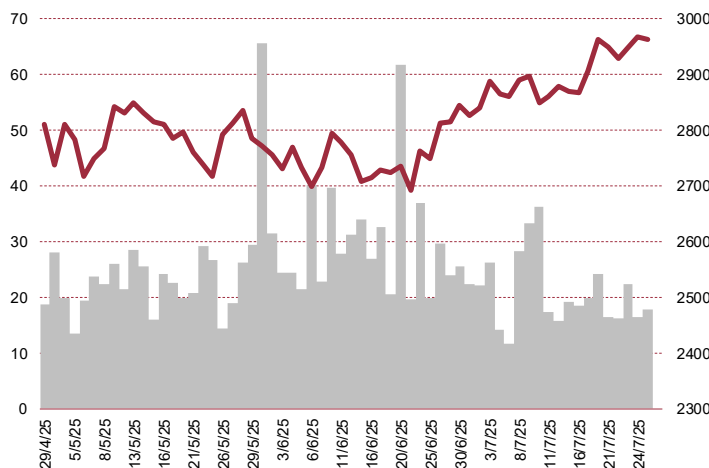
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,6178	↑ 0,04%	0,2%	-3,3%	-8,9%
EUR/PLN	4,2478	↑ 0,03%	0,0%	-0,5%	-1,1%
EUR/USD	1,1741	↓ -0,01%	-0,2%	2,9%	8,5%
USD/JPY	147,89	↑ 0,14%	2,5%	3,9%	-3,9%

Informacje ze spółek

Synektyk Sprzedaż systemu da Vinci do szpitala w Białymstoku**Esotiq&Henderson** Leasing zwrotny nieruchomości w Gdańsku**Trakcja** Umowa na roboty budowlane na linii kolejowej Bierutów–Oleśnica**Kino Polska** Rezygnacja z przedłużenia koncesji satelitarnej dla Zoom TV**PGE** Wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych**MCI** Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży akcji IAI S.A.**Urteste** Umowa ws. produkcji testów Panuri

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	4,87%	4,31%	4,32%	4,90%	5,48%
Niemcy	1,86%	1,84%	1,93%	2,28%	2,70%
USA	4,35%	4,10%	3,92%	3,96%	4,39%
Japonia	0,43%	0,67%	0,86%	1,16%	1,61%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
DINOPL	512,00	↑ 2,42%	PKNORLEN	83,21	↓ -2,11%
MBANK	877,00	↑ 1,98%	KGHM	135,90	↓ -1,38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	83,21	↓ -2,11%	2,0%	9,8%	120/33
PKOBP	82,38	↑ 0,12%	11,7%	7,7%	94/26
DINOPL	512,00	↑ 2,42%	-1,9%	6,5%	79/21
PEKAO	202,60	↑ 0,30%	11,3%	3,8%	47/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DADELO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
BIOPLANET	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,10 PLN na akcję
KOMPAP	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,30 PLN na akcję
NEUCA	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 16,00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Synektik

Sprzedaż systemu da Vinci do szpitala w Białymstoku

Synektik zawarł umowę z Uniwersyteckim Szpitalem Klinicznym w Białymstoku na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci wraz z wyposażeniem, przeszkoleniem personelu i opieką serwisową. Wartość kontraktu wynosi 11,1 mln PLN netto i zostanie sfinansowana ze środków Krajowego Planu Odbudowy.

Esotiq&Henderson

Leasing zwrotny nieruchomości w Gdańsku

Esotiq&Henderson zawarł umowę leasingu zwrotnego z BNP Paribas Leasing Services dotyczącą nieruchomości przy ul. Budowlanych 31C w Gdańsku. W ramach transakcji spółka sprzedała nieruchomość za 29,5 mln PLN netto i będzie ją użytkować na dotychczasowych zasadach przez okres 10 lat, spłacając leasing w miesięcznych ratach oprocentowanych według stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Z uzyskanych środków spółka spłaciła kredyt inwestycyjny w wysokości 20,4 mln PLN oraz pierwszą ratę leasingu w wysokości 2,95 mln PLN. Po zakończeniu leasingu spółka będzie mogła odkupić nieruchomość. Celem transakcji jest poprawa struktury finansowej i płynności spółki

Trakcja

Umowa na roboty budowlane na linii kolejowej Bierutów–Oleśnica

Trakcja zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 143 na odcinku Bierutów–Oleśnica. Umowa została podpisana po wyborze oferty spółki jako najkorzystniejszej. Wynagrodzenie za realizację projektu wynosi 234,3 mln PLN netto. Prace mają zostać zakończone w ciągu 12 miesięcy od dnia podpisania umowy. Projekt ma istotne znaczenie dla portfela zamówień i wyników spółki.

Kino Polska

Rezygnacja z przedłużenia koncesji satelitarnej dla Zoom TV

Zarząd Kino Polska TV podjął decyzję o nieskładaniu wniosku do KRRiT o przedłużenie koncesji na rozpowszechnianie kanału Zoom TV w sposób rozsiewczy satelitarny, która obowiązuje do 28 lipca 2026 r. Emitent planuje rozszerzenie dystrybucji kanału na rynki zagraniczne i zamierza ubiegać się o nową koncesję umożliwiającą emisję poza Polską. Decyzja wynika ze strategii zwiększenia zasięgu i rozwoju marki Zoom TV na rynkach międzynarodowych.

PGE

Wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Wyniki testów wskazują na utratę bilansowej wartości wybranych rzeczowych aktywów trwałych spółek grupy PGE w wysokości ok. 9,1 mld PLN, w tym w segmencie energetyki konwencjonalnej w wysokości ok. 8,7 mld PLN i w segmencie energetyki odnawialnej w wysokości ok. 0,4 mld PLN. Jednocześnie w toku prac zidentyfikowano konieczność zmniejszenia wartości aktywa na podatek odroczony (zgodnie z MSR 12) w segmencie energetyki konwencjonalnej w wysokości ok. 2,5 mld PLN. Spółka podała, że powyższe zdarzenia obniżą wynik brutto grupy kapitałowej PGE za I półrocze 2025 roku o ok. 9,1 mld PLN, a wynik netto o kwotę ok. 11,6 mld PLN. Prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wartości zostaną przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE za I półrocze 2025 roku, które będzie przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

MCI

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży akcji IAI S.A.

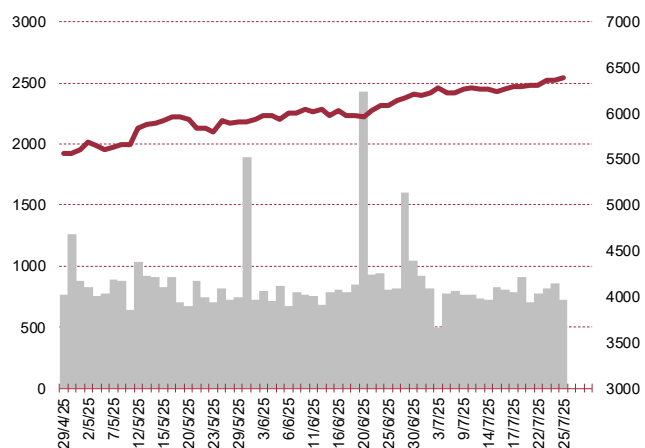
MCI Capital podpisał z Montagu Private Equity przedwstępną warunkową umowę sprzedaży wszystkich akcji w Grupie IAI, która jest liderem rynku oprogramowania dla e-commerce w Europie Środkowo-Wschodnie. Wpływ netto do funduszu z tytułu sprzedaży akcji spółki wyniesie ok. 469,3 mln PLN. Jak podał MCI Capital, jest to jeden z największych exitów w historii MCI i kolejne wyjście funduszu z inwestycji w sektorze spółek technologicznych. Dokonanie transakcji z Montagu Private Equity uzależnione jest od spełnienia się warunków w postaci przeprowadzenia procedury antymonopolowej oraz procedury regulacyjnej związanej z przejściem kontroli nad krajową instytucją płatniczą z grupy

spółki. Ostateczny termin na ziszczenie się tych warunków został ustalony na 30 kwietnia 2026 r.

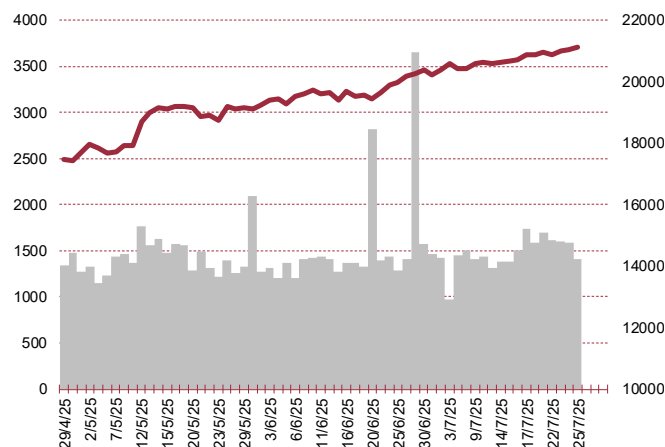
Urteste**Umowa ws. produkcji testów Panuri**

Urteste zawarł umowę z firmą Biotype, wedle której niemiecka firma wyprodukuje zestawy Panuri i Panuri Control dla potrzeb badań klinicznych w Europie. Wartość umowy wynosi 772,3 tys. EUR. Po zakończeniu fazy rozwoju i osiągnięciu gotowości technologicznej testu Panuri, zawarcie umowy z firmą CDMO jest wg spółki kolejnym istotnym krokiem przybliżającym ją do rozpoczęcia badań klinicznych w Europie.

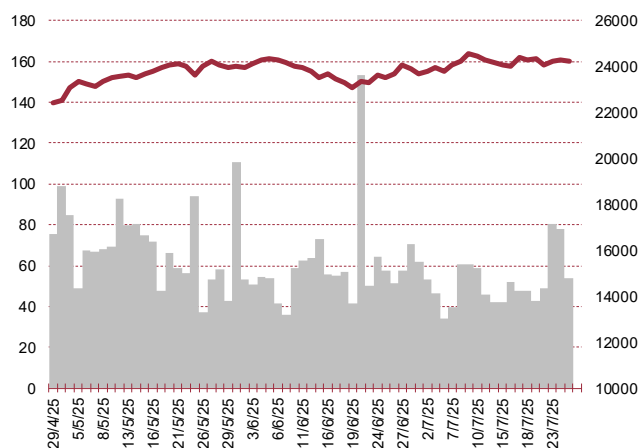
S&P500



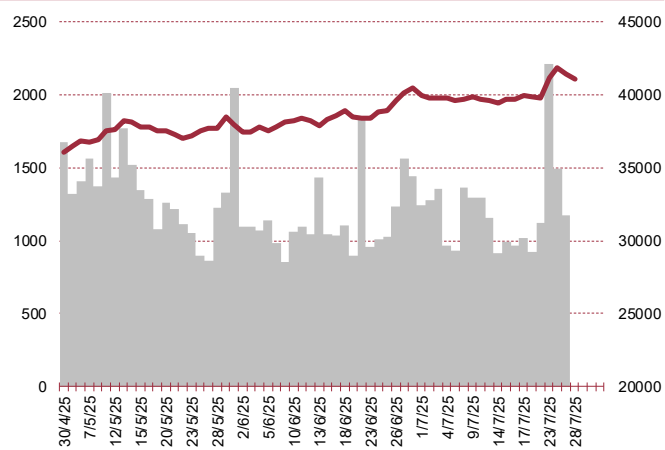
NASDAQ



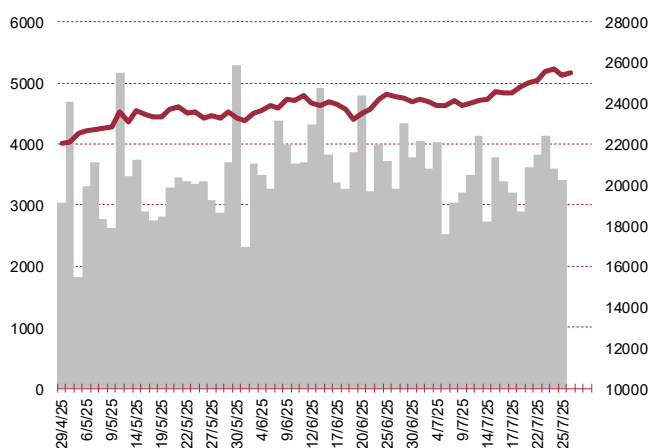
DAX



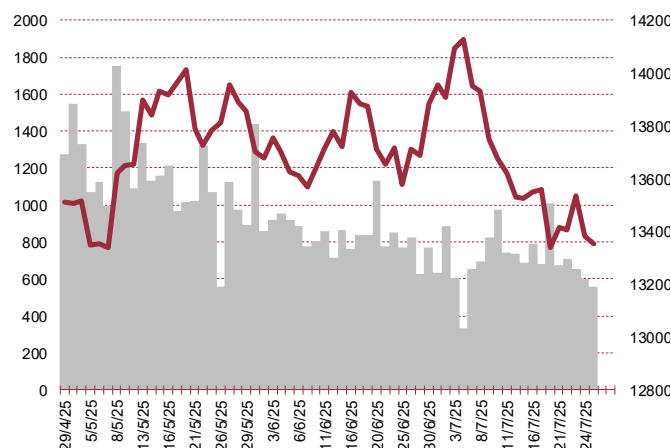
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 28 lipca '25	Wtorek 29 lipca '25	Środa 30 lipca '25	Czwartek 31 lipca '25	Piątek 1 sierpnia '25
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (GER)(EU)(US), Raport ADP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL)(GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ORANGEPL		SANTANDER, KETY	STALEXPORT, MBANK, INGBSK, INTERSPPL, MERCOR	ASSECOSEE
Dzień dywidendy	ULTGAMES		DEKTRA, MOBRUK		EKOBOX
Inne					

	Poniedziałek 4 sierpnia '25	Wtorek 5 sierpnia '25	Środa 6 sierpnia '25	Czwartek 7 sierpnia '25	Piątek 8 sierpnia '25
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Handel zagraniczny (US), Indeks ISM dla usług (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	
Wyniki spółek		ZABKA, ASSECOBS	ALIOR	SYNEKTIK, APANET, MEDINICE, ASBIS, PEKAO	MENNICA
Dzień dywidendy		PKOBP			
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Łukasz Bugaj, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stop procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczyć, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konflikcie interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selenia FM, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selenia FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiedzy Bankiem Millennium S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.